

第五章第四节公司重大事项分析 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/42/2021\\_2022\\_\\_E7\\_AC\\_AC\\_E4\\_BA\\_94\\_E7\\_AB\\_A0\\_E2\\_c33\\_42668.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E7_AC_AC_E4_BA_94_E7_AB_A0_E2_c33_42668.htm) 主要包括公司资产重组、公司关联交易、会计政策和税收政策变化三部分内容。

第一部分 公司资产重组 一、资产重组方式（三大类） 1、扩张型公司重组（1）、购买资产：收购方不必承担与该部分资产有关联的债务和义务，不适合以多元化发展为目的的扩张。（2）、收购公司：获取目标公司全部(大部分)股权使其成为全资子公司(处于绝对/相对控股地位),所有因契约而产生的权利和义务转让.不仅可获目标公司某些专有权利，更能快速获得公司特有组织资本产生的核心能力.（3）、收购股份：获取参股地位。通常是试探性多元化经营的开始和策略性投资，或为强化与上下游企业间的协作关联.（4）、合资或联营组建子公司：合作战略最基本手段，获得共同竞争优势,适合缺少某些特定能力或资源的公司（5）公司合并：吸收合并、新设合并原有公司资产、负债、权利和义务由新设或存续公司承担 2、调整型公司重组（1）、股权置换：目的:引入战略投资者或合作伙伴,结果:实现公司控股股东与战略伙伴间交叉持股，建立利益关联。（2）、股权—资产置换：由公司原股东出让部分股权(或增发新股)为代价，使公司获得其他公司或股东的优质资产,最大优点：公司不用支付现金便可获得优质资产 注：以上两点不改变控制权。（3）、资产置换：为使资产处于最佳配置状态或其他目的对资产进行交换，获得与自己核心能力相协调、相匹配资产。注：不改变公司资产规模（4）、资产出售或剥离：公司将拥有的某

些资产出售给其他经济主体,某种意义上资产剥离只是公司资产形式转化(实物资产 货币资产) (5)、公司分立: 并股、裂股,结果: 母公司以子公司股权向母公司股东回购母公司股份, 子公司成为由母公司原股东控股的与母公司没有关联的独立公司 (6)、资产配负债剥离: 将公司资产配上等额负债一并剥离出公司母体,接受主体一般为其控股母公司。甩掉劣质资产同时能迅速减小公司总资产规模, 降低负债率, 公司净资产不会发生改变 注: 第四到第六点是缩小公司规模 3、控制权变更型公司重组(公司重组的最高形式) (1)、股权无偿划拨: 国有股无偿划拨(常见)。国有股受让方一定为国有独资企业.实质: 公司控制权转移和管理层重组; 目的: 调整、理顺国有资本运营体系/利用优势企业管理经验重振困境上市公司 (2)、股权协议转让: 场外交易。(我国)场外协议转让案例产生的主要原因: 处于控股地位的大量非流通股存在 (3)、公司股权托管、公司托管: 公司股东将其持有股权以契约形式, 在一定条件和期限内委托给其他法人或自然人, 由其代为行使表决权, 公司控制权托管(委托人为公司控股股东时) (4)、表决权信托与委托书: 表决权信托: 许多分散股东集合设定信托, 受托人通过集中原本分散的表决权实现对公司控制. 表决权委托书: 中小股东通过征集其他股东委托书来召集临时股东大会, 改组公司董事会以控制公司 (5)、股份回购: 公司用现金或债权换股权, 或以优先股换普通股方式购回流通在外股票, 会导致公司股权结构变化, 原大股东控股地位强化,(我国)严格限制: 只有在注销股本或公司合并时方能回购 (6)、交叉控股: 母、子公司之间互相持有绝对或相对控股权, 可互相控制运作 产生原因: 母公司增

资扩股时，子公司收购母公司新增发股份。(我国)通过多层逐级控股方式规避“公司对外投资不得超过净资产的50%”的《公司法》限制.特点：企业产权模糊化，找不到最终控股的大股东，易形成内部人控制 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)